



Sparebanken Øst

Regnskapspresentasjon

Per 4. kvartal 2022 | 10. februar 2023



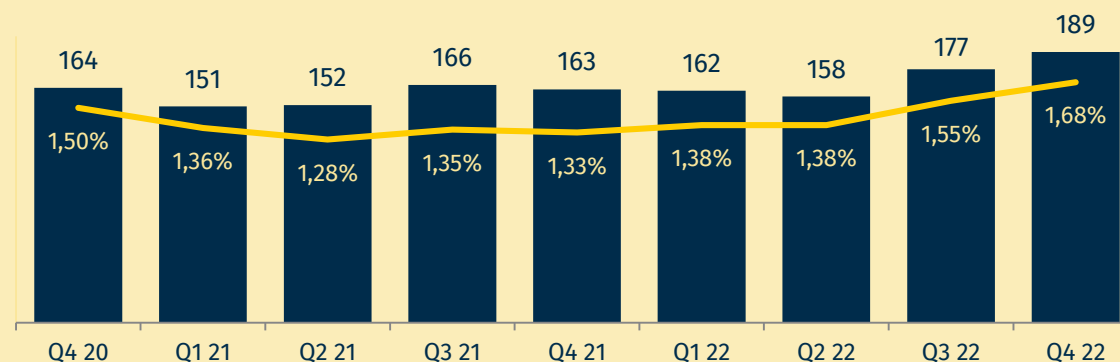
Hovedpunkter 4. kvartal

- Bedret egenkapitalavkastning
- Økte netto renteinntekter
- Stabile og lave kostnader
- Lave tap og lavt mislighold
- Økt kapitaldekning og uvektet kjernekapitalandel
- Foreslår utbytte på 3,80 kroner per egenkapitalbevis

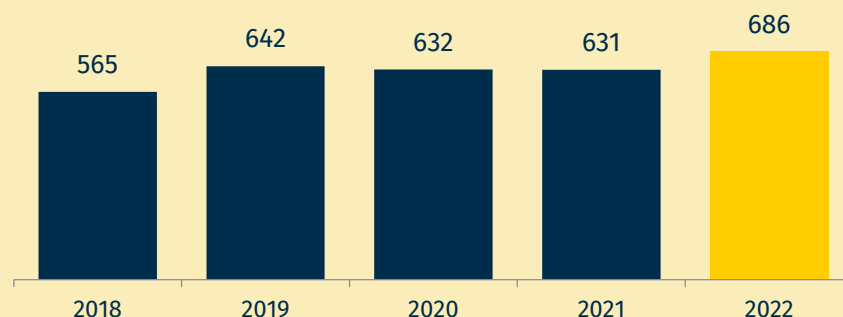


Netto renteinntekter øker i 2022

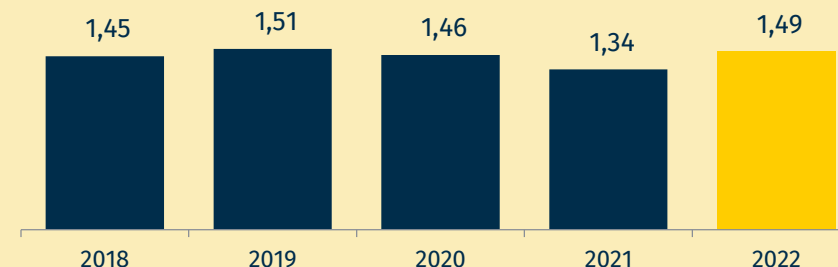
Netto renteinntekter og rentenetto kvartalsvis
mill. kroner og i % av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



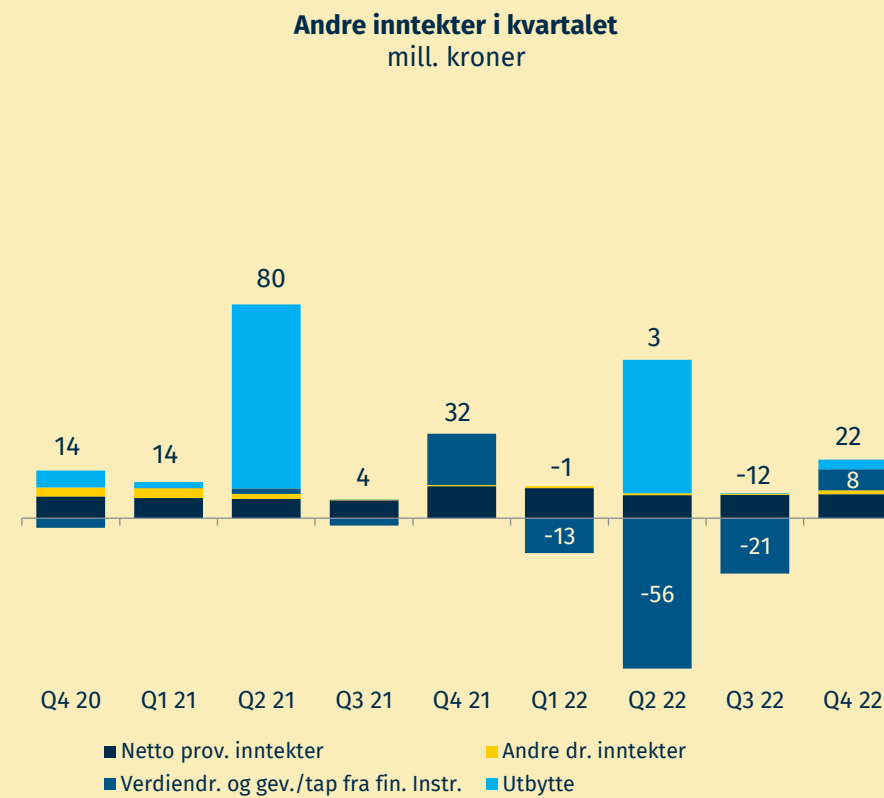
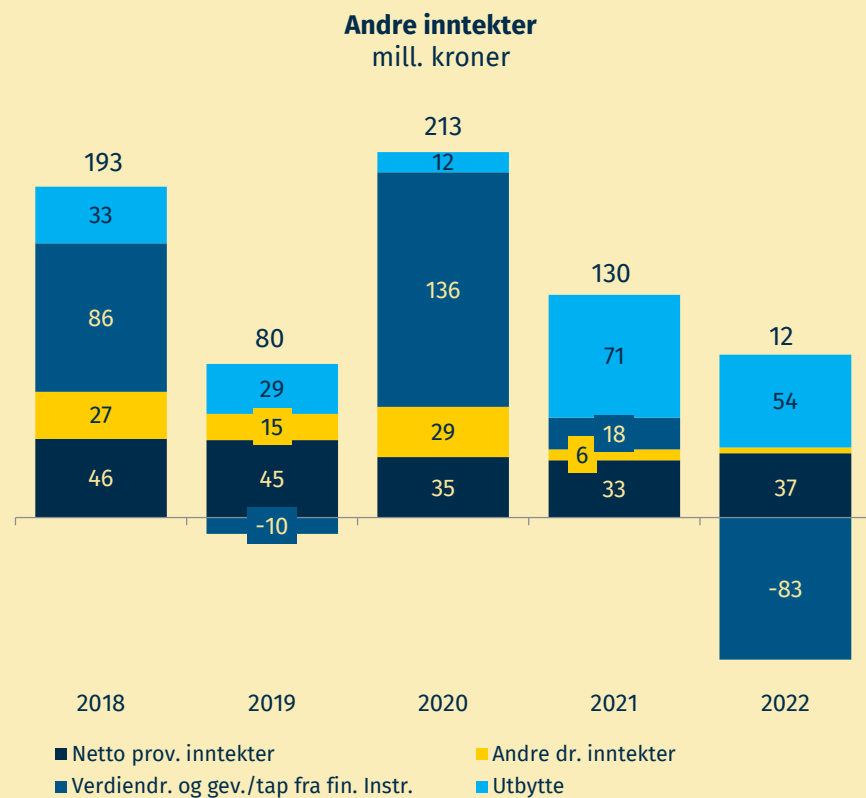
Netto renteinntekter
mill. kroner



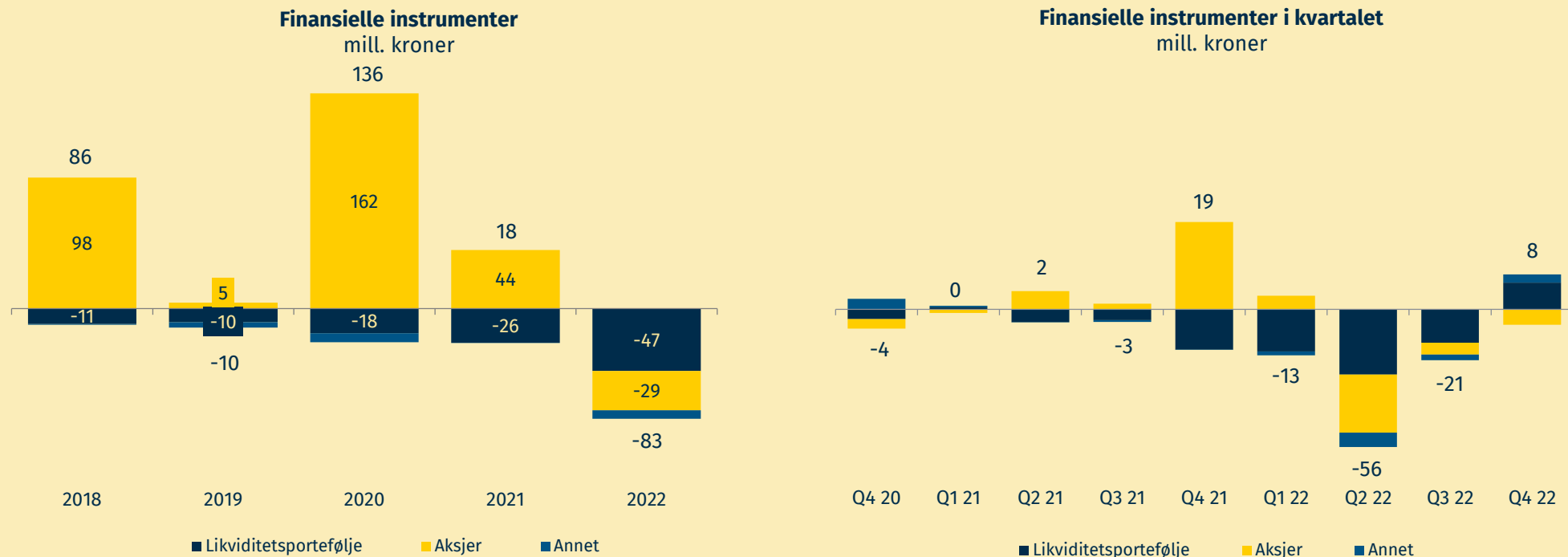
Rentenetto i %
av gjennomsnittlig forvaltningskapital (GFK)



Reduksjon i andre inntekter



Negativt resultatbidrag fra verdiendringer på finansielle instrumenter

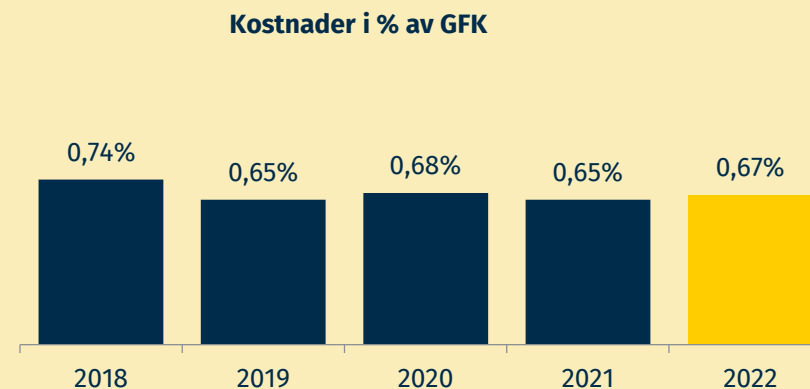
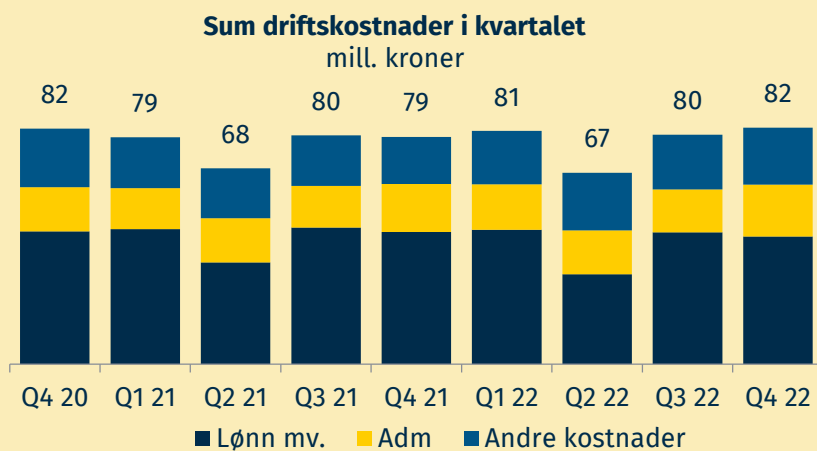


Bankens likviditetsportefølje har i år negative verdiendringer på 46,8 mill. kroner, hvorav mesteparten kom i første halvår knyttet til den finansielle uroen som fulgte av invasjonen i Ukraina. I 2021 var likviditetsporteføljen negativ med 25,5 mill. kroner.

Bankens verdsettelse av NBX er redusert med 30,9 mill. kroner, til 10,9 mill. kroner basert på børskurs ved utgangen av 2022. I 2021 hadde banken en positiv verdiendring på NBX på 26,8 mill. kroner.

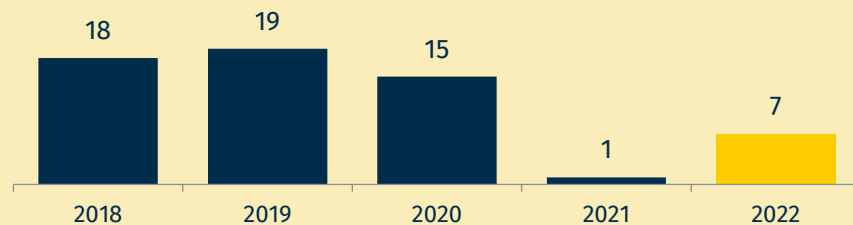
Bankens obligasjonsgjeld regnskapsføres til amortisert kost og medfører at det ikke oppstår positive verdiendringseffekter i resultatet som motsvarer negative verdiendringseffekter fra bankens likviditetsportefølje.

Stabile og lave kostnader

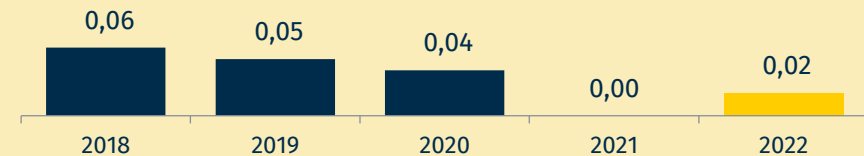


Fortsatt meget lave tap

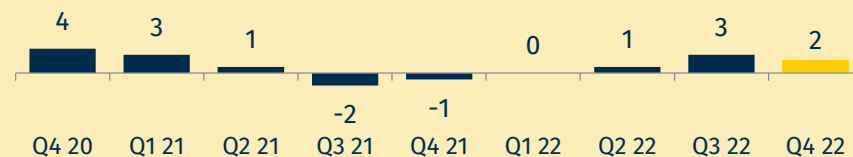
Resultatført tap år
mill. kroner



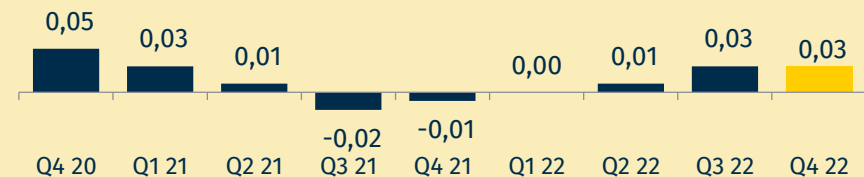
Resultatført tap år
i % av netto utlån til kunder (IB)



Resultatført tap i kvartalet
mill. kroner

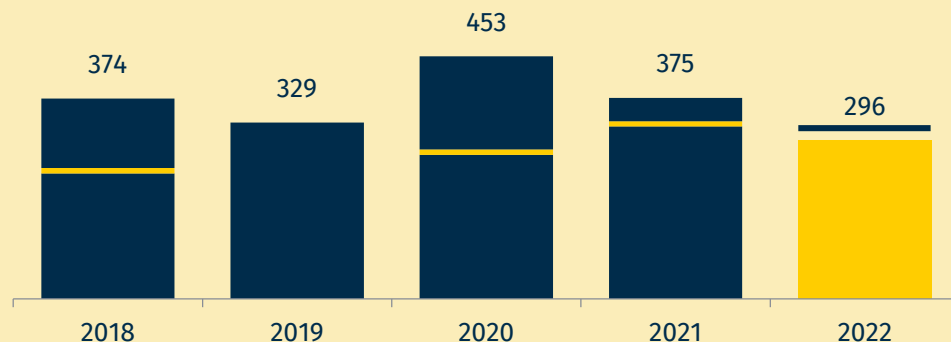


Resultatført tap i kvartalet
i % av netto utlån til kunder (IB)

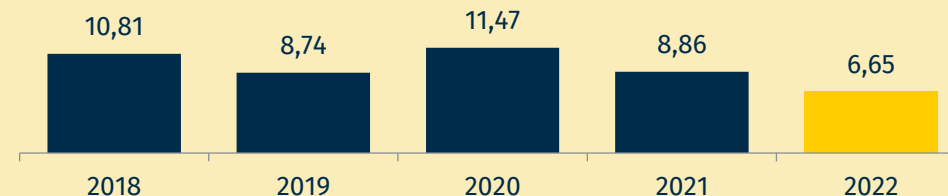


Resultatutvikling

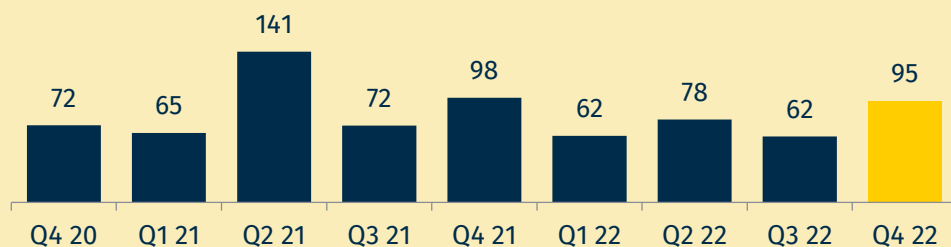
Resultat etter skatt*
mill. kroner



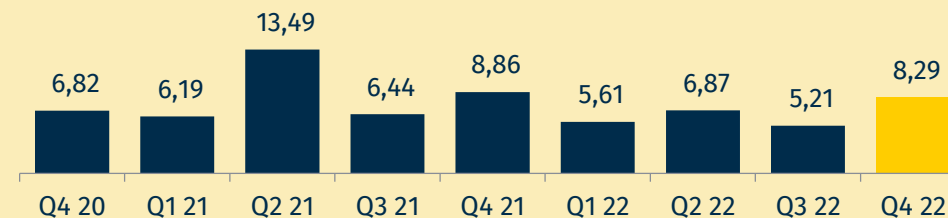
Egenkapitalrentabilitet
prosent



Resultat etter skatt i kvartalet
mill. kroner

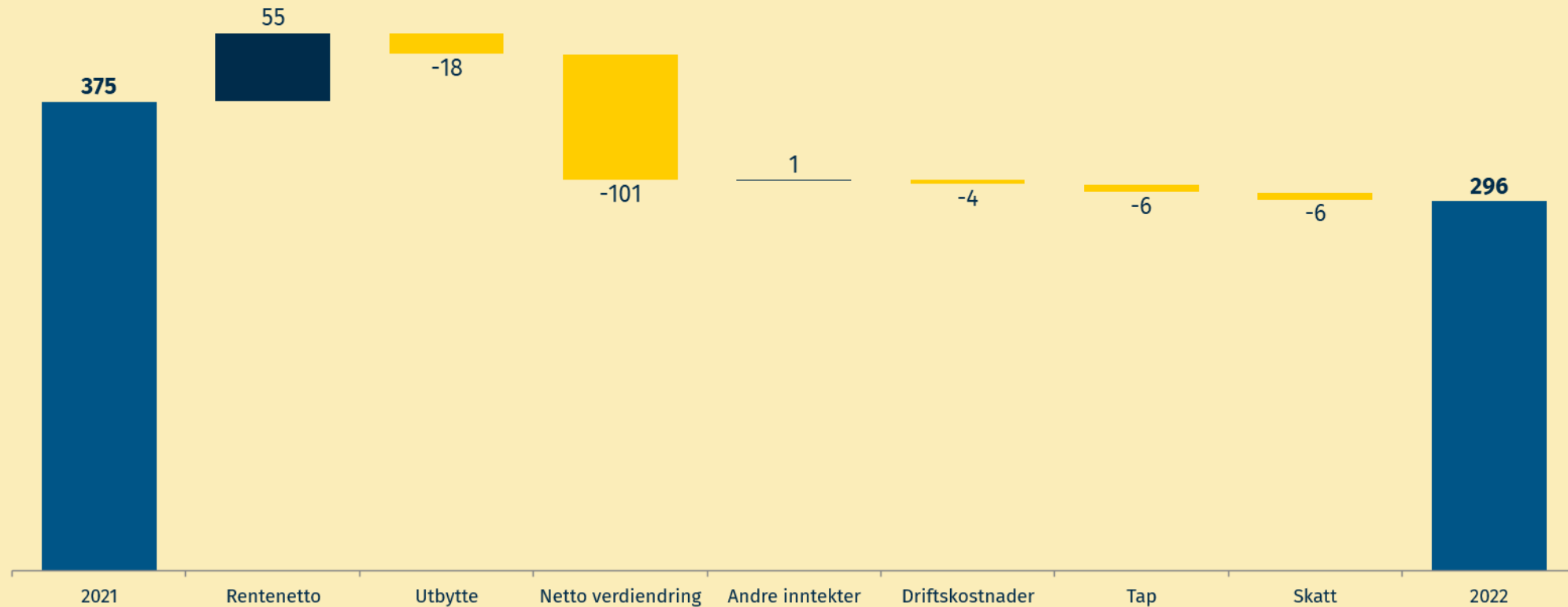


Egenkapitalrentabilitet i kvartalet
prosent

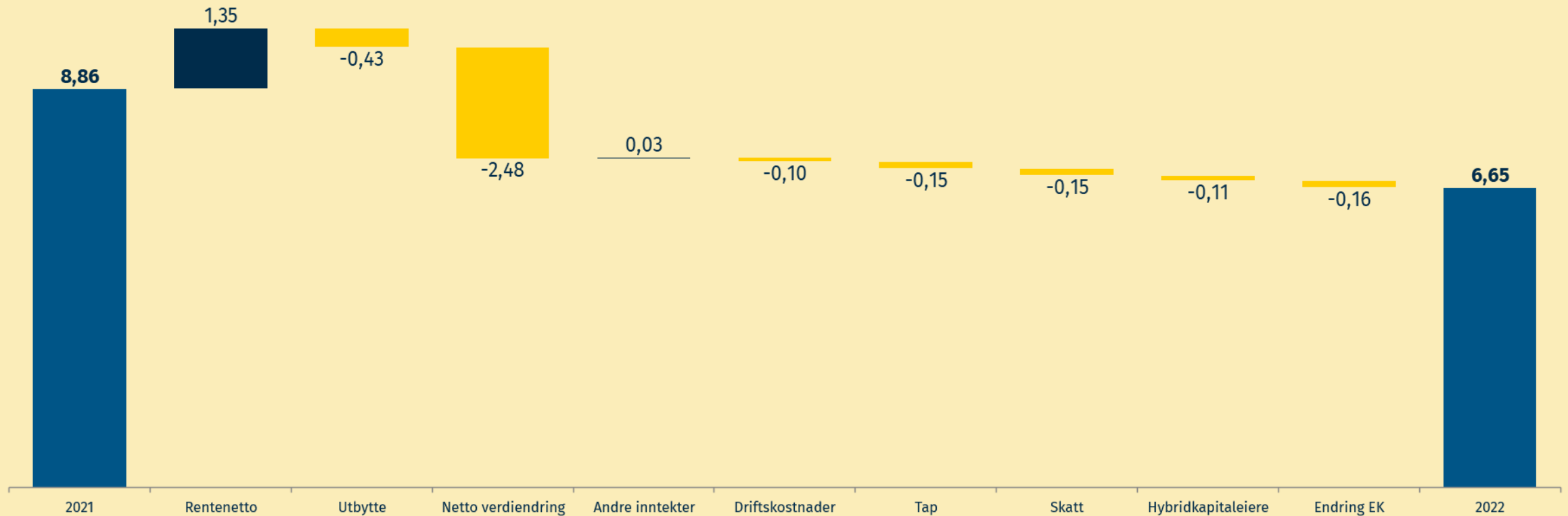


* De gule/blå linjene på søylene viser resultatnivå justert for engangseffekter fra aksjer og gevinst ved salg av eiendom

Endring resultat fra 2021 til 2022

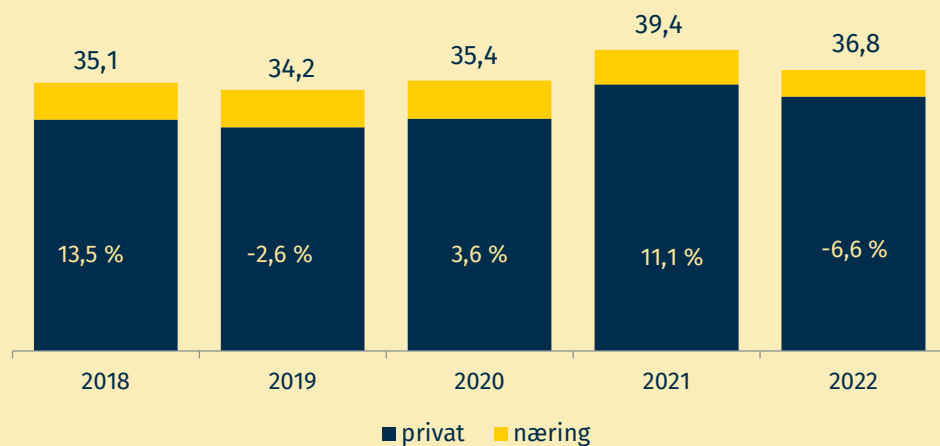


Endring ROE fra 2021 til 2022

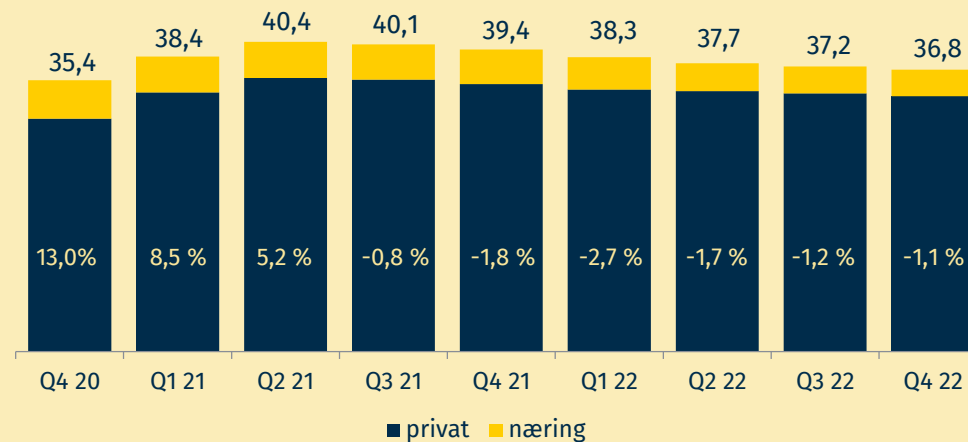


Utlånsutvikling

Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder

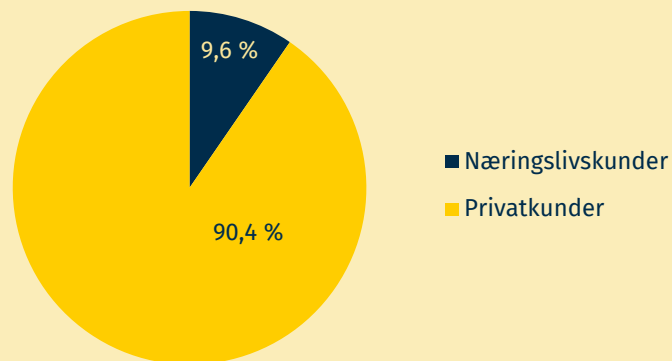


Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal

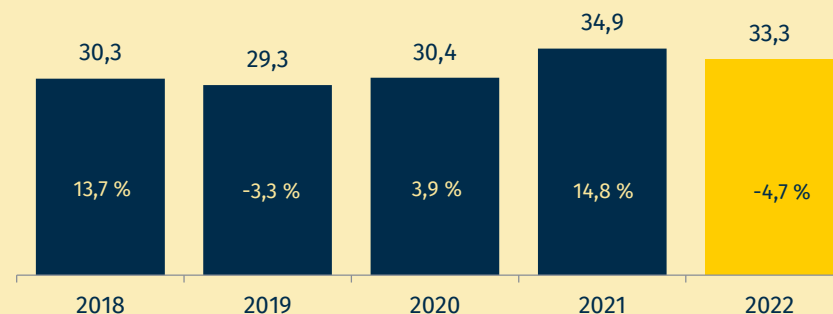


Høy andel utlån til privatkunder

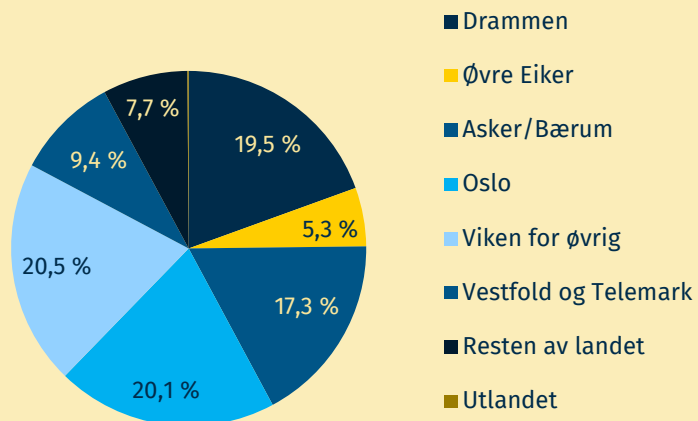
Andel av utlån privatkunder
konsern



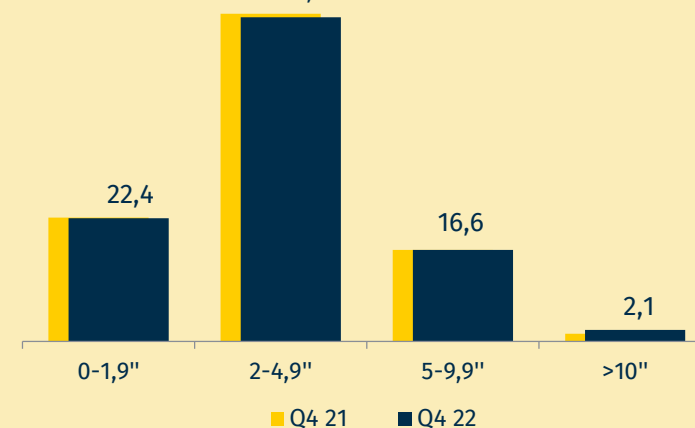
Netto utlån personkunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



Geografisk fordeling utlån privatkunder
morbank og boligkredittselskap

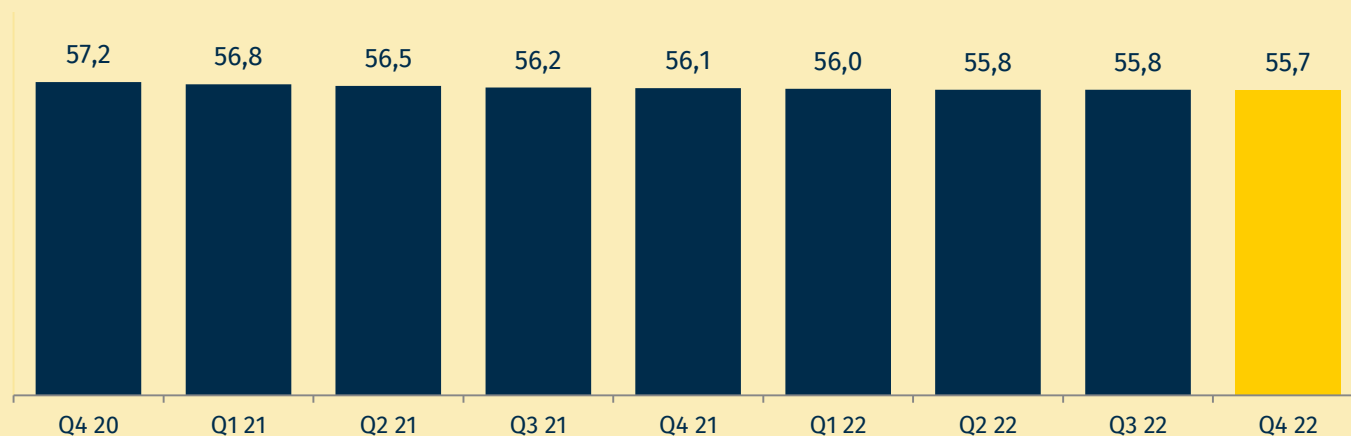


Lånestørrelse privatkunder
morbank og boligkredittselskap, prosent

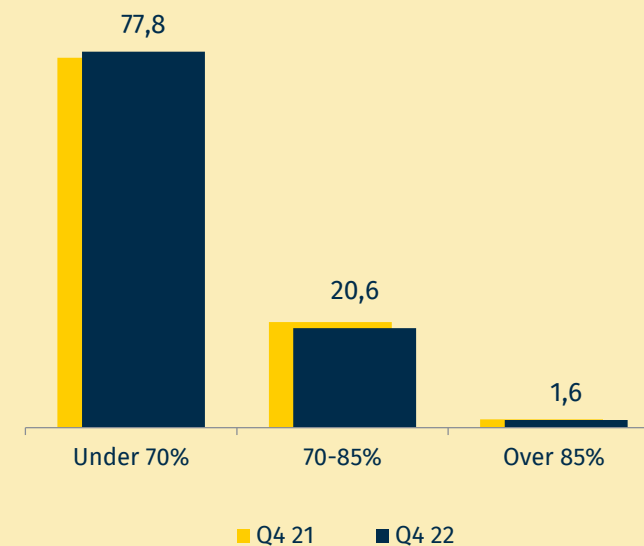


Lav belåningsgrad i boliglånsporteføljen

Gjennomsnittlig belåningsgrad boliglån*
prosent



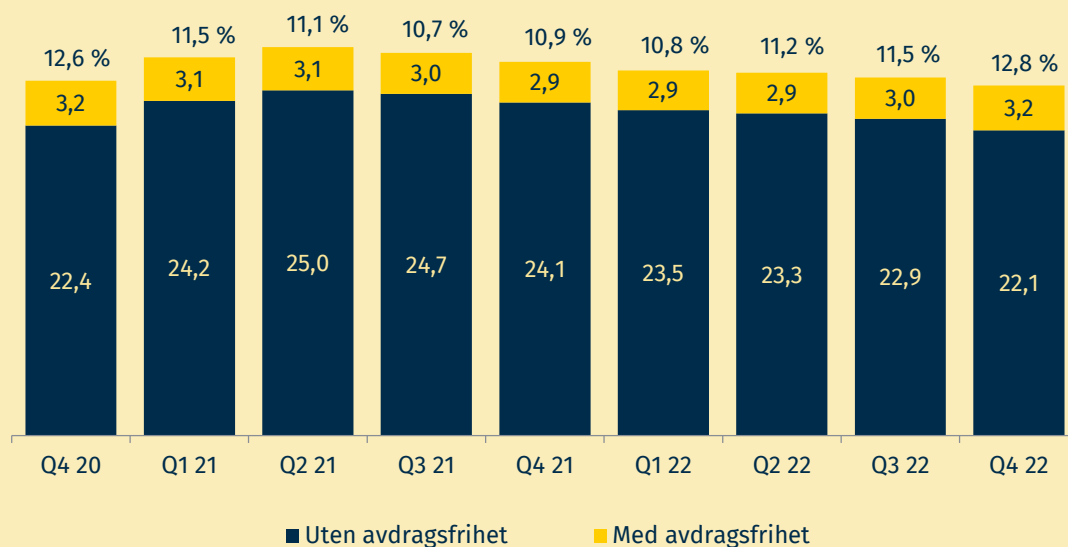
Belåningsgrad boliglån*
prosent



* Belåningsgrad er beregnet basert på sikkerhetens verdi på utlånstidspunktet

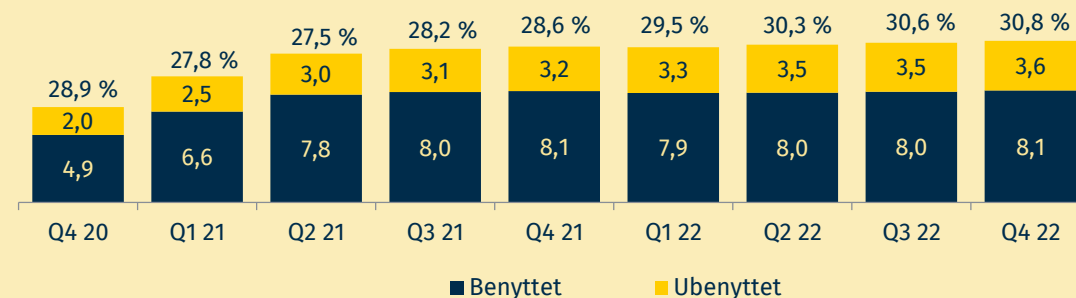
Stabil utvikling i avdragsfrihet og ubenyttet kreditt til privatkunder

Nedbetalingslån med og uten avdragsfrihet*
mrd. kroner og avdragsfrihet i % av brutto nedbetalingslån

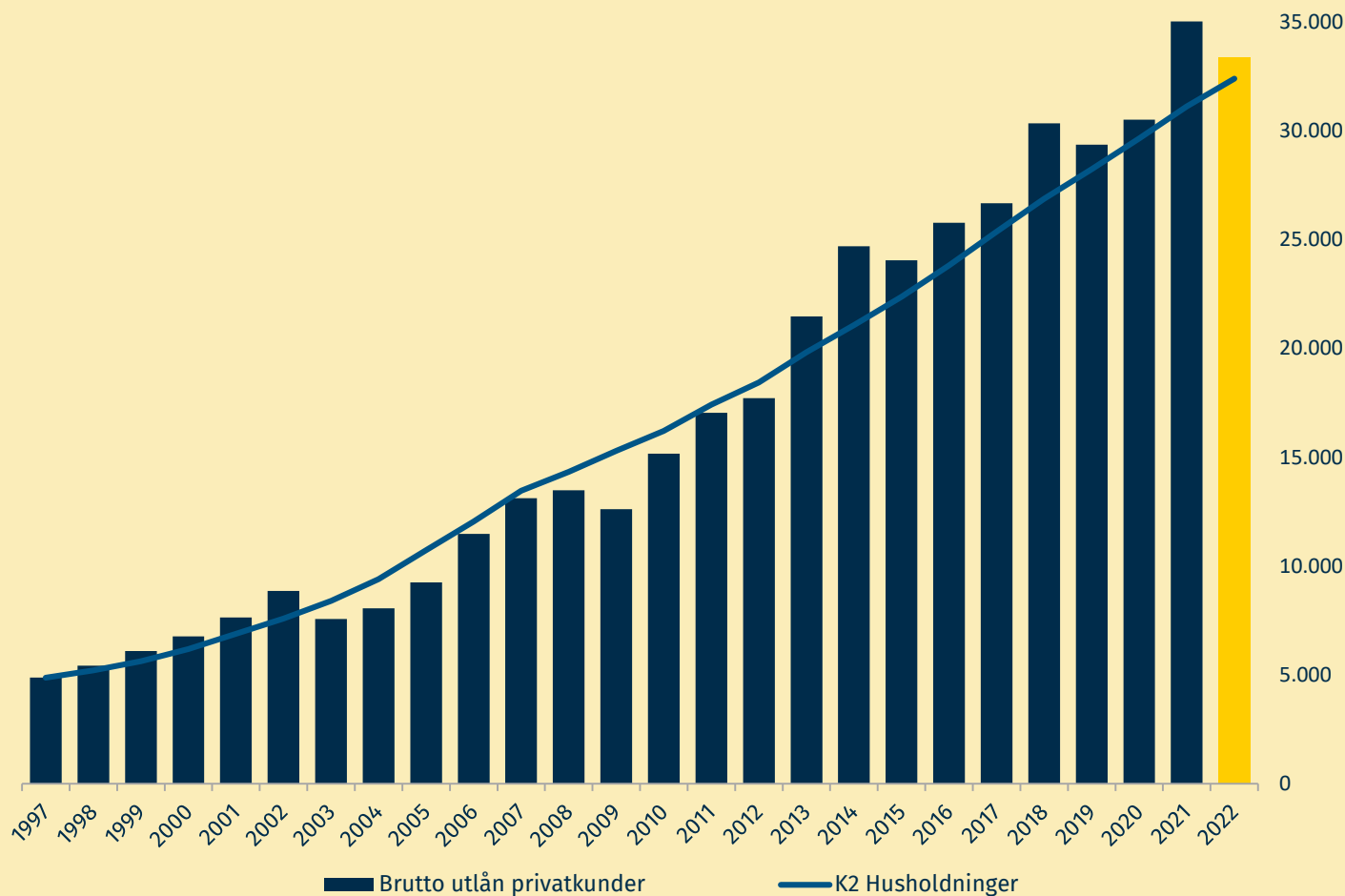


*Andel med avdragsfrihet består i hovedsak av engasjementer uten betalingslettelser (forbearance)

Rammelån
Mrd. kroner og ubenyttet ramme i %



Utlånsvekst til personkunder over tid



Bankens strategi er at utlån til personkunder over tid minst skal ha en vekst på nivå med kredittveksten i Norge

Fra 2012 til 2022 var veksten på 15,6 milliarder kroner, tilsvarer en gjennomsnittlig årlig vekst på 6,9 prosent

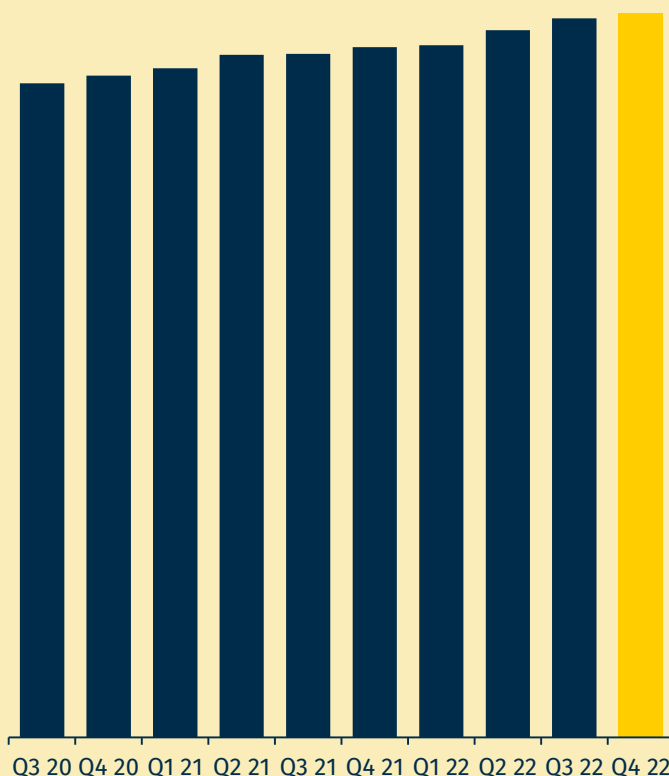
I tidsbegrensede perioder kan banken velge en avventende og forsiktig markedsposisjon og veksten i slike perioder være lav eller negativ. I andre perioder kan banken velge en offensiv posisjon med sterk vekst

Banken ønsker at hoveddelen av veksten skal komme innenfor utlån med lav belåningsgrad og i markeder som har vist seg velfungerende over tid

Vekst i både kontorkanal og konsepter over tid

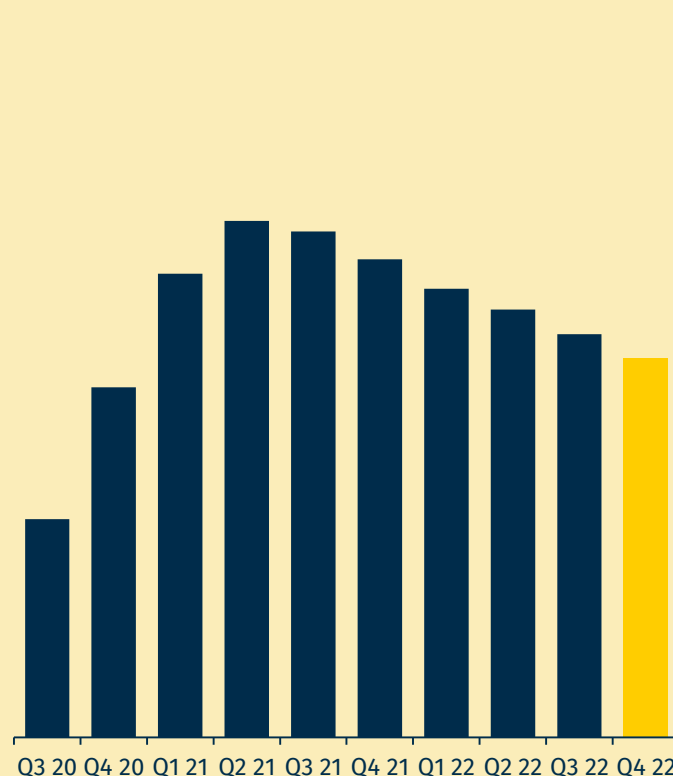
PM kontorkanal

Brutto utlån (morbank+boligkredittselskap)



PM konsepter

Brutto utlån (morbank+boligkredittselskap)

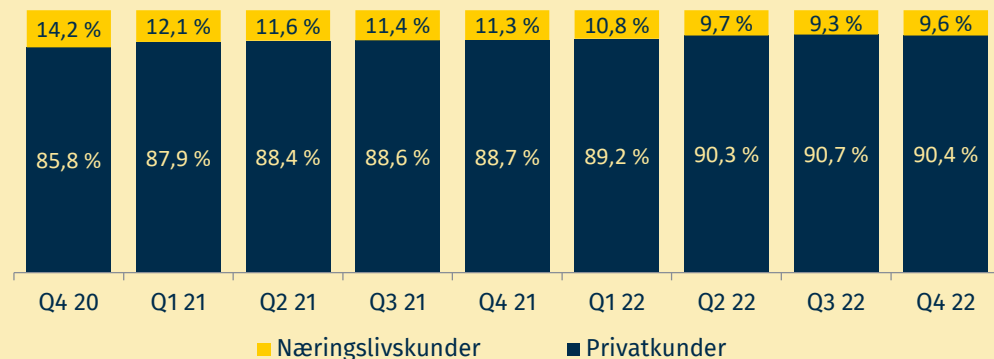


En todelt distribusjonsmodell gir ønsket vekst og inntjening over tid

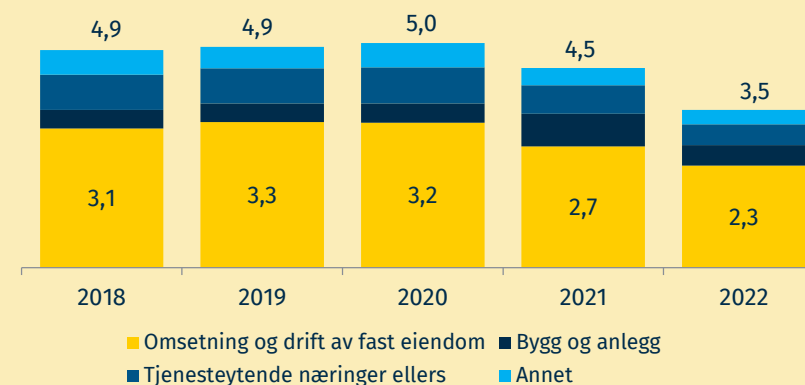
- PM kontorkanal har hatt vekst over tid. Veksten i 2022 er på 946 mill. kroner tilsvarende 5,0 prosent
- Utlån i konseptkanalen er vesentlig mer utsatt for konkurranse enn lån i kontorkanalen og utlånsvolum vil variere etter ønsket konkurransekraft 26,3 % -6,8 %
- Bankens desidert største konkurrent er DNB/Sbanken. Av totalt frafall av boliglån utgjør lån mistet til DNB/Sbanken ca. 39 prosent i 2022. Dette er også den grupperingen banken henter flest boliglånskunder fra.

Lav og redusert eksponering mot næringseiendom

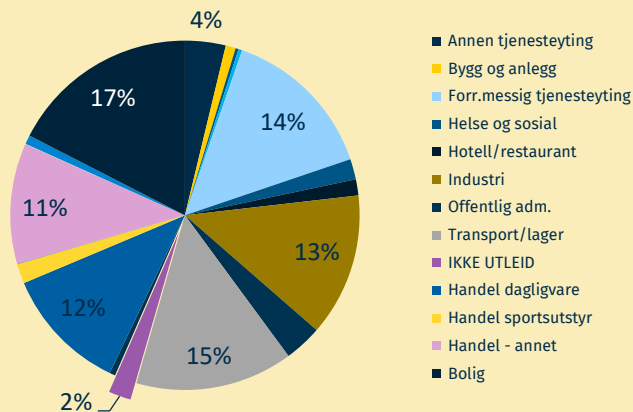
Andel av utlån næringskunder
i % av brutto utlån



Brutto utlån næringskunder
mrd. kroner

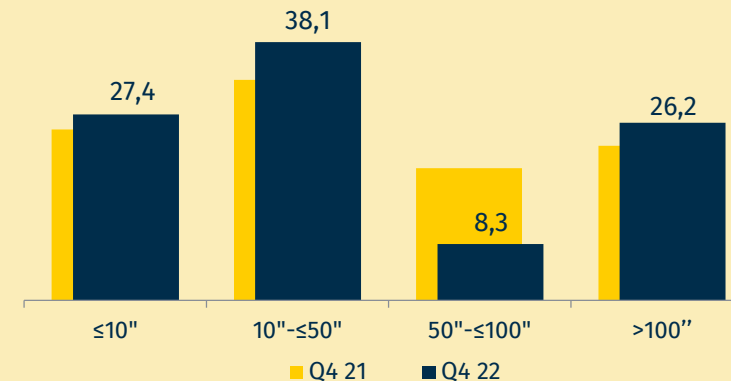


Indirekte eksponering utleie av eiendom*



*Omfatter samtlige næringslivsengasjementer over 5 mill. kroner med utleie av eiendom. Tall per 31.12.2022

Engasjementsstørrelse næringslån
prosent



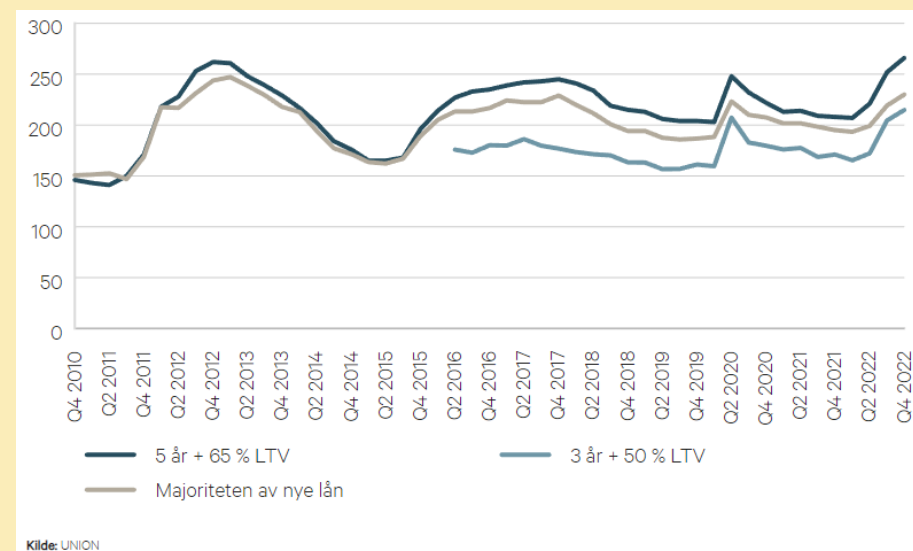
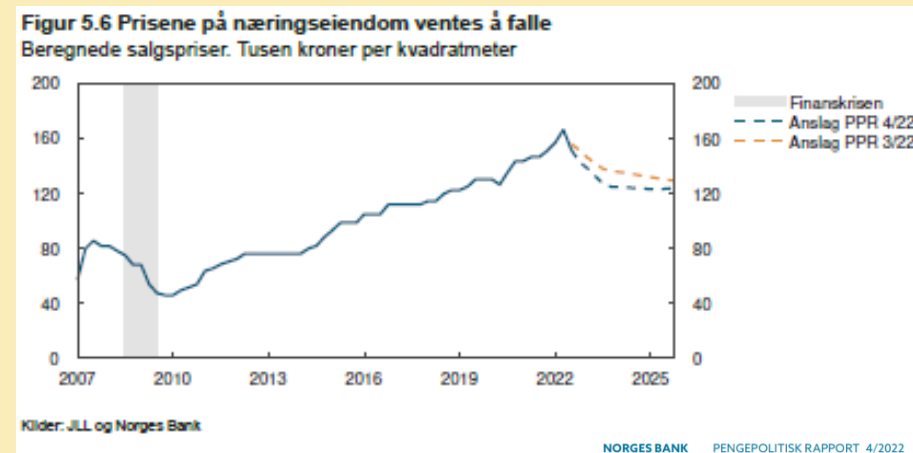
Fortsatt usikkerhet rundt markedsverdier på næringseiendom

Markedet har over flere år vært preget av høye eiendomspriser og lave utlånsmarginer. Med stigende renter og betydelig økt risikopåslag i obligasjonsmarkedet for eiendomsaktører, har banken valgt å ha en defensiv tilnærming til næringskunder.

Yield på næringseiendom har økt noe i kvartalet. Denne utviklingen forventes å kunne fortsette gitt dagens makrosituasjon.

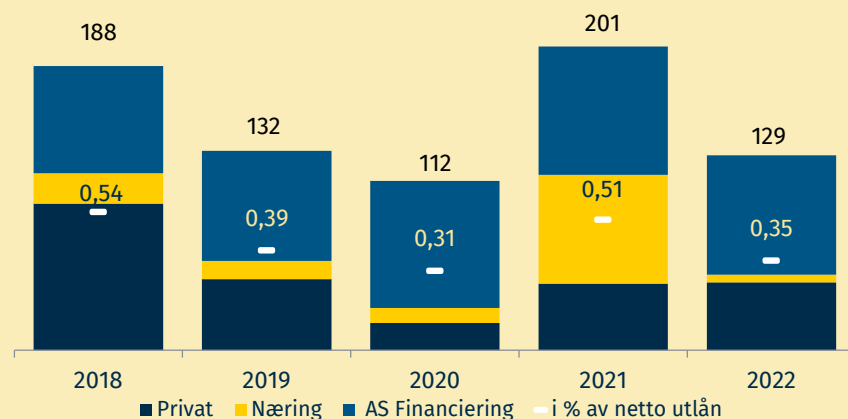
Utlån til næringseiendom utgjør en begrenset andel av bankens totale utlånsportefølje med 2,3 mrd. kroner, tilsvarende 6,2 %.

Banken vurderer løpende nye næringskunder, men har fortsatt oppmerksomhet på risiko og avkastning og er opptatt av at utlånsmarginene reflekterer kredittrisikoen på engasjementene.



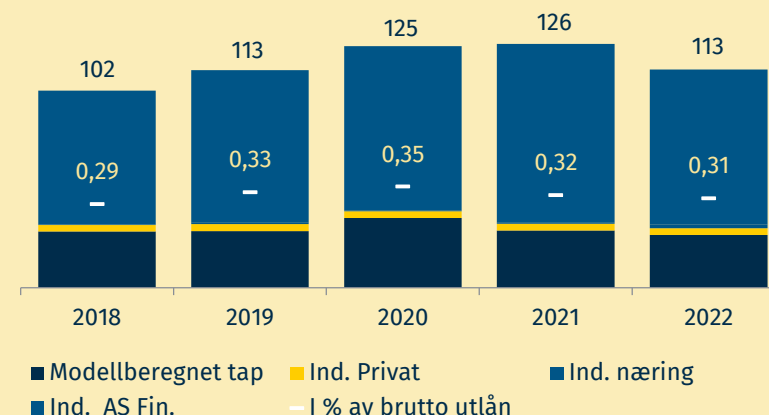
Lavt nivå på misligholdte engasjementer

Netto misligholdte engasjementer*
mill. kroner og i % av netto utlån



* Fra og med 1.1.21 er misligholdsdefinisjonen endret i tråd med EBAs retningslinjer. Endringen i misligholdsdefinisjonen innebærer at engasjementer rapporteres som misligholdt i en karenperiode på minimum tre måneder etter at misligholdet har opphørt.

Tapsavsetninger
mill. kroner og i % av brutto utlån



Med tydelige tegn til omslag i norsk økonomi, med utsikter til lavere vekst både nasjonalt og internasjonalt, vurderes de økonomiske utsiktene som endret ved utgangen av 2022 sammenlignet med det som ble lagt til grunn ved avleggelsen av årsregnskapet for 2021. Den pågående invasjonen i Ukraina gir store økonomiske ringvirkninger både i Europa og globalt, og sammen med økt inflasjon og rente-/kostnadsøkning bidrar dette til økt usikkerhet om utviklingen fremover.

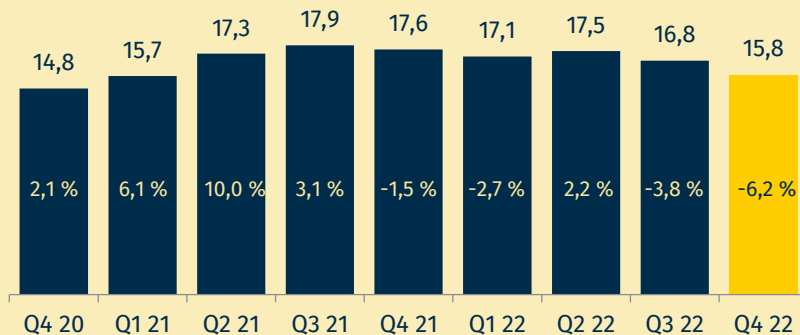
Sannsynlighetsvektingen av makrosenarioer ved beregning av modellberegnet forventet tap ble endret ved utgangen av 3. kvartal 2022, hvor sannsynligheten for pessimistisk scenario ble økt fra 25 til 30 prosent. Effekten av endringen utgjorde 1,3 millioner kroner i økte tapsavsetninger.

Lavere innskuddsdekning

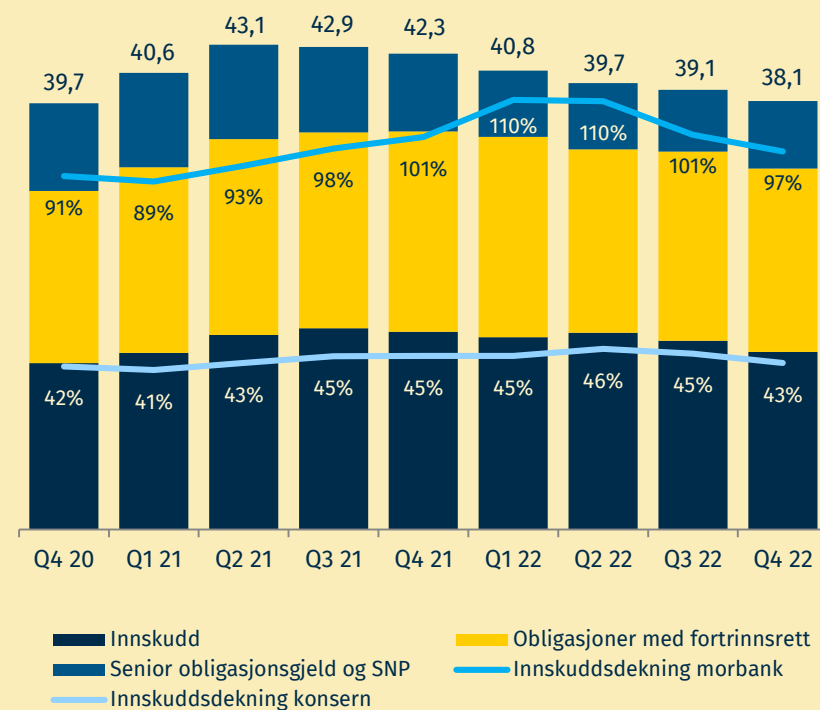
Innskudd fra og gjeld til kunder
mrd. kroner og vekst i % siste 12 måneder



Innskudd fra og gjeld til kunder
mrd. kroner og vekst i % siste kvartal

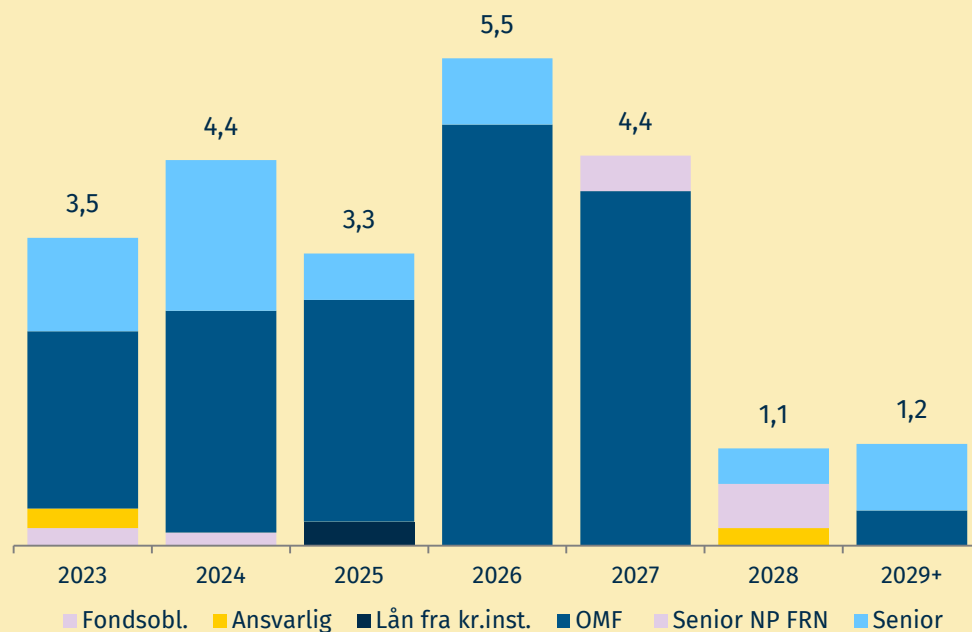


Funding
mrd. kroner og innskuddsdekning i %

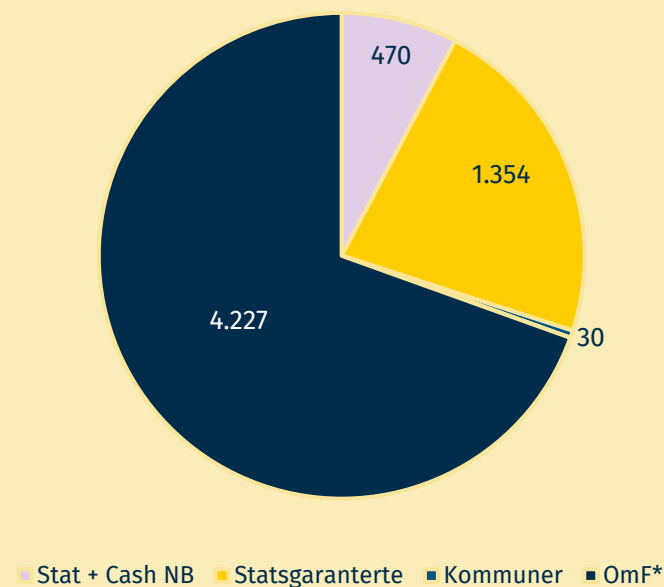


Balansert forfallsstruktur og robust likviditetssituasjon

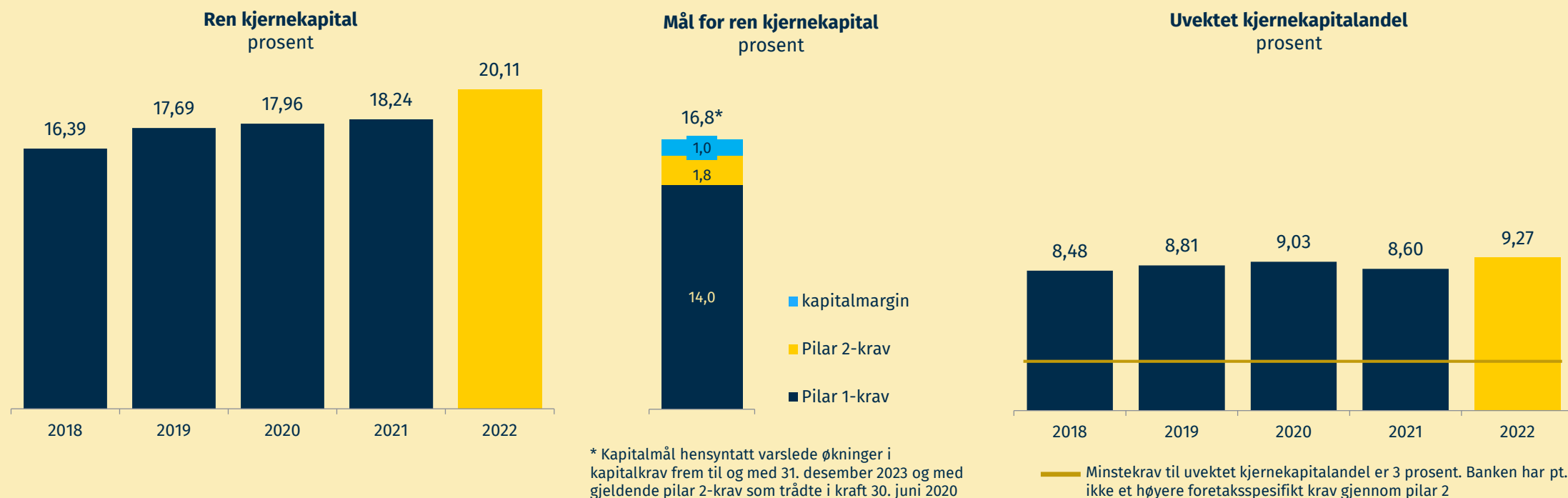
Forfallsprofil på markedsfinansiering
i mrd. kroner



Likviditetsportefølje
i mill. kroner



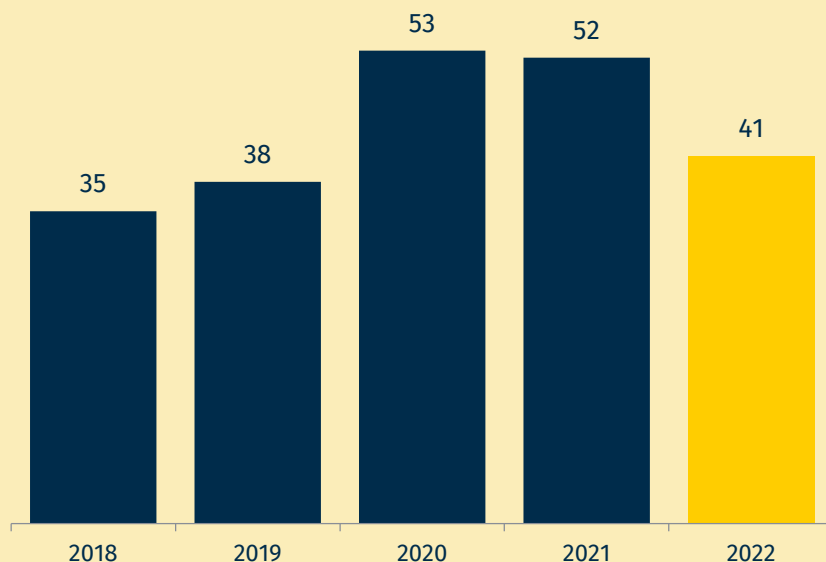
Høy ren kjernekapital og uvektet kjernekapitalandel



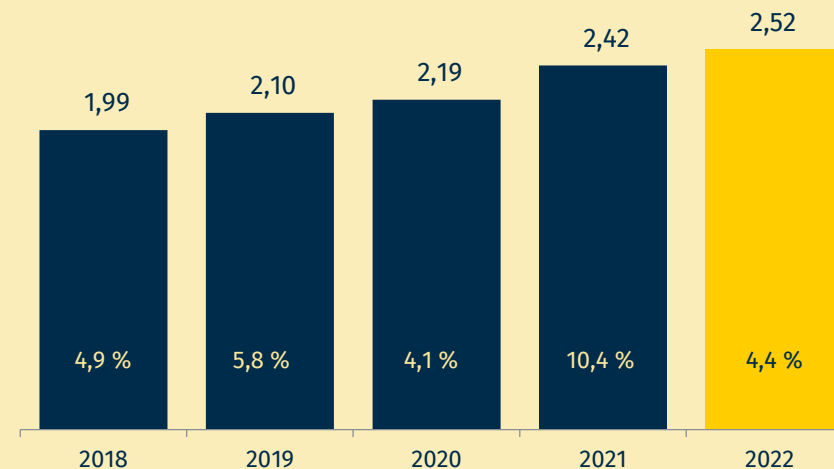
Styret vedtok 15. juli 2022 å endre målet for ren kjernekapital fra 14,75 prosent til å uttrykke kapitalmålet på følgende måte: **Sparebanken Øst har et mål for ren kjernekapital tilsvarende myndighetskrav pluss en kapitalmargin på 1,0 prosent.**

Inntjening og vekst i AS Financiering

Resultat etter skatt
mill. kroner

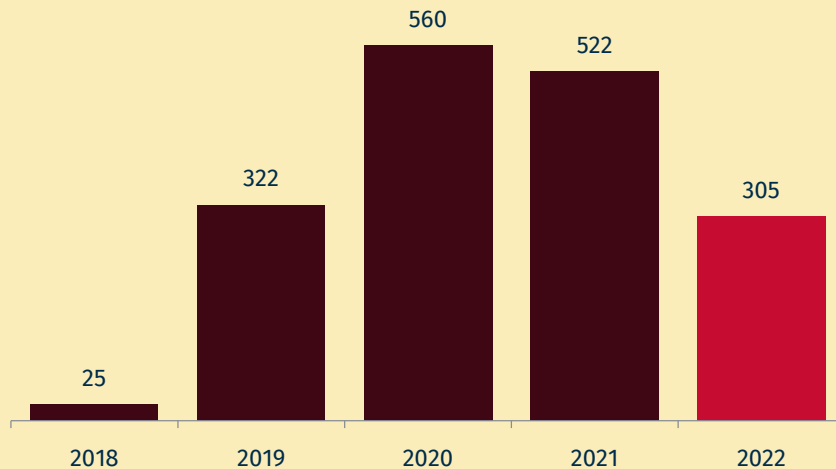


Netto utlån til og fordringer på kunder
mrd. kroner og utvikling i % siste 12 måneder

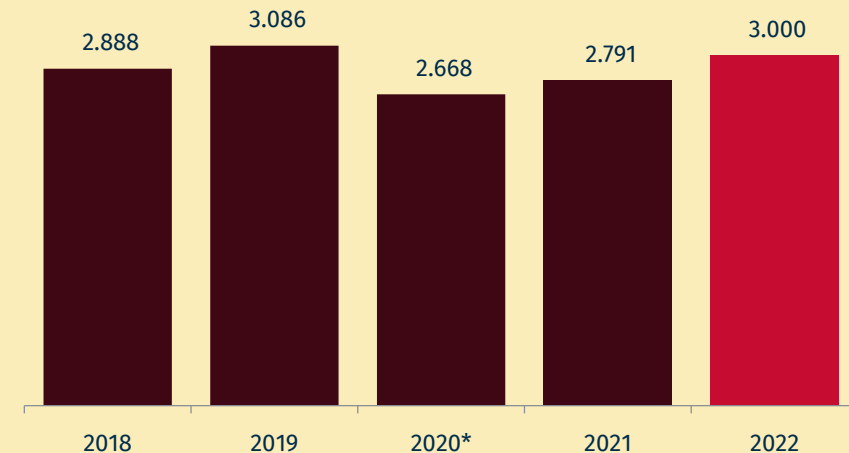


Reduksjonen i resultatet sammenlignet i fjor forklares i hovedsak med at økte rentekostnader effektueres tidligere enn økte renteinntekter på utlån til kunder

Resultat etter skatt hittil i år
mill. kroner



Bestandspremie
mill. kroner



* Netto reduksjon i bestandspremie i 2020 forklares med avhendelse av pensjonsportefølje i Frende Liv med 496 mill. kroner i 4. kvartal 2020. Bestandspremie Q3 20 er korrigert for avhendet pensjonsportefølje.

Sparebanken Øst er tredje største eier i Frende Forsikring med en eierandel på 13,03 prosent. Som følge av at eierandelen er under 20 prosent, verdsettes aksjeposten til virkelig verdi med verdiendring og inntektsføring av mottatt utbytte over resultatet.

Bankens har hittil i år resultatført utbytteinntekt på 49,1 mill. kroner samt gevinst på 4,8 mill. kroner i forbindelse med proratarisk salg av aksjer til Lokalbank-alliansen.

Bankens andel av overskuddet i Frende utgjør 39,9 mill. kroner for 2022.

Bærekraft

Bærekraft er innlemmet i store deler av forretningen og understøtter våre strategiske ambisjoner om å skape gode kundeopplevelser, sikre etterlevelse og levere på finansielle mål.

- Vedtatt målsetting om netto nullutslipp innen 2050
- Grønt rammeverk etablert og grønn OMF utstedt i januar 2023



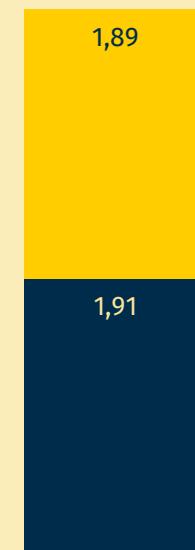
Utbyttevurdering

- Forslag til kontantutbytte på 3,8 kroner per egenkapitalbevis, totalt 78,8 mill. kroner, og avsetning til allmennyttige gaver er 196,8 mill. kroner.
- Forslag til resultatdisponering for 2022 innebærer at 99,2 prosent av konsernets årsresultat deles ut i utbytte og avsettes til gaver.
- Forslag til utdelinger avviker fra bankens utbyttepolitikk. Andel kontantutbytte innenfor utbyttepolitikken utgjør 1,91 kroner per egenkapitalbevis.
- Forslaget innebærer ingen endring av eierbrøk
- Bankens inntjening, lave kredittrisiko og meget solide kapitaldekning ligger til grunn for avviket til vedtatt utbyttepolitikk *
- Utbyttepolitikken er uendret fremover og sikter mot at inntil 50 prosent av overskuddet tilordnet egenkapitalbeviserne utbetales som utbytte

* Styrets forsvarlighetsvurderinger ved forslag til utdelinger for 2022 er nærmere redegjort for i regnskapet for 4. kvartal 2022.

Kontantutbytte per egenkapitalbevis

3,80



- Utbytte utover vedtatt utbyttepolitikk
- Utbytte innenfor vedtatt utbyttepolitikk

Nøkkelinformasjon ved kontantutbytte:

Siste dag inklusive:	23.03.2023
Ex-dato:	24.03.2023
Utbetalingsdato:	04.04.2023
Vedtaksdato:	23.03.2023

Utsiktene fremover

- Økende konkurranse om boliglånskunder vil legge press på bankens utlånsmarginer fremover
- Utlånsveksten vil variere, men over tid være på nivå med kredittveksten i Norge
- Lavere innskuddsmarginer på grunn av skjerpet konkurranse om innskudd
- Kostnader forventes fortsatt å være stabile og lave
- Tapene forventes fortsatt å være lave
- Konsernet er meget solid, noe som gir handlingsrom i form av vekstmuligheter og utbytteevne
- Godt posisjonert i tider med makroøkonomisk usikkerhet



Takk for oppmerksomheten!

For ytterligere informasjon, vennligst kontakt:

Pål Strand, adm. direktør, tlf. 916 24 428 | Kjell Engen, viseadm. direktør, tlf. 957 75 003

Forbehold

Sparebanken Øst gjør oppmerksom på følgende forhold knyttet til fremtidsprognoser

Denne presentasjonen inneholder fremtidsprognoser, slik som uttalelser om fremtidige forventninger. Disse uttalelsene er basert på ledelsens nåværende synspunkter og antakelser, og vil involvere både kjente og ukjente risikofaktorer.

Selv om Sparebanken Øst tror at forventningene som reflekteres i slike fremtidsprognoser er realistiske, kan ingen garanti gis for at slike forventninger vil vise seg å være korrekte. Resultatene kan følgelig avvike vesentlig fra det som fremgår av fremtidsprognosene som en konsekvens av en rekke faktorer.

Viktige faktorer som kan forårsake en forskjell inkluderer, men er ikke begrenset til;

- generelle økonomiske forhold
- utviklingen i finansmarkedene, inkludert finansmarkedenes volatilitet og likviditet
- utvikling i misligholdte engasjementer
- rentenivået
- valutakursene
- endringer i konkurransesituasjonen
- endringer i lovregler og reguleringer
- endrede føringer fra sentralbanken eller andre myndigheter

Sparebanken Øst påtar seg ingen forpliktelser til å oppdatere noen av sine fremtidsprognoser.

Denne presentasjonen inneholder alternative resultatmål eller nøkkeltall som ikke er definert av IFRS standarder. Definisjonen av nøkkeltall og alternative resultatmål fremkommer i bankens kvartalsrapport.

Disclaimer

Sparebanken Øst emphasise the following with respect to forward-looking statements

This presentation contains forward-looking statements, including statements on future expectations. These statements are based on the management's current views and assumptions, and will include both known and unknown risk factors.

Although Sparebanken Øst believes that the expectations reflected in such forward-looking statements are reasonable, no assurances can be given that such expectations will prove to have been correct. Accordingly, results could differ materially from those set out in the forward-looking statements as a result of various factors.

Important factors that may cause a difference includes, but are not limited to;

- general economic factors
- the development in the financial markets, including the financial markets' volatility and liquidity
- development of loans in default
- interest rate levels
- exchange rates
- change in the competitive climate
- change of law and other regulations
- change in guidelines from the central bank or other public authorities

Sparebanken Øst is under no obligation to revise any of its forward-looking statements.

This presentation contains alternative performance measures or key figures that are not defined in IFRS standards. The definitions of key figures and alternative performance measures are included in the bank's quarterly report.

Vedlegg

Hendelser i kvartalet



Julehjelp med Frelsesarmeen

Banken ga et ekstratilskudd til Frelsesarmeen på 400.000 kroner. Pengene gikk til familier som trengte hjelp til mat og gaver før jul.



Netto nullutslipp innen 2050

Banken vedtok målet om å ha et netto nullutslipp, fra egen virksomhet, innen år 2050.



Gratis julekonserter

Banken arrangerte åtte gratiskonserter før jul og hele 3.000 tilskuere fikk oppleve Knut Anders Sørum og hans musikere.

Q4

Nye rentehevinger

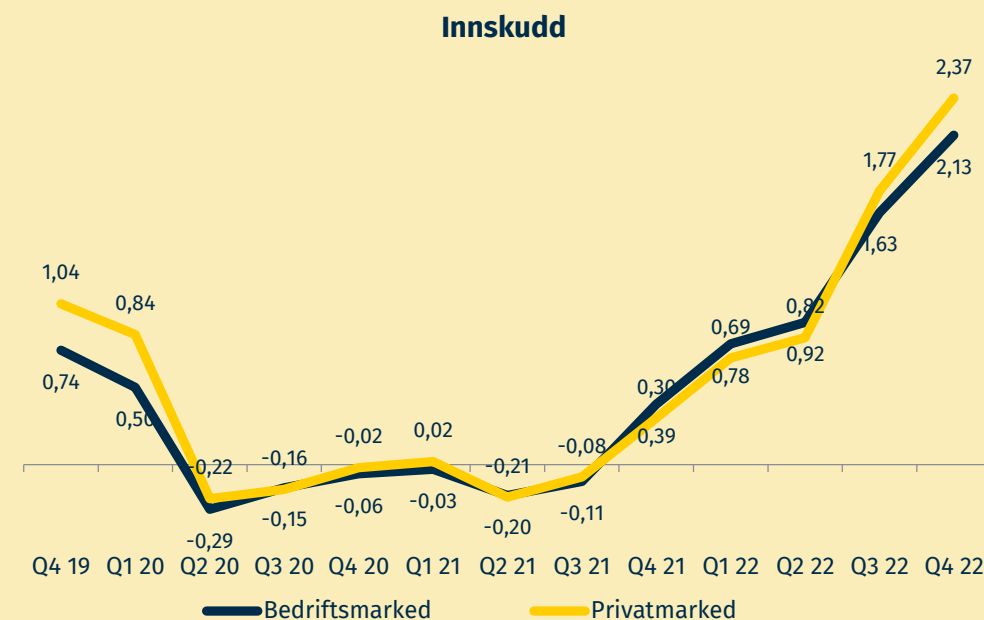
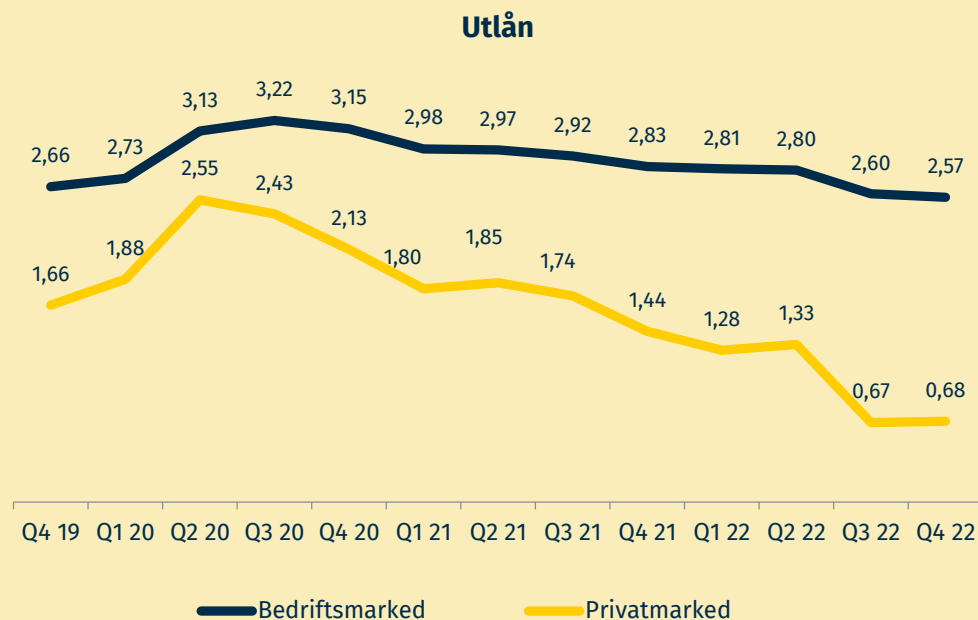
Norges Bank hevet styringsrenten med 0,25 prosentpoeng to ganger i kvartalet. Ved utgangen av 2022 var styringsrenten på 2,75 prosent.

Samfunn

Økonomi

Redusert utlånsmargin og økt innskuddsmargin

Rentemargin målt mot 3mNibor



Forslag til disponering av resultat for 2022

Resultat e/skatt morbank*

326,0 mill.

Grunnfondet
287,3 mill.

(71,41 %)

EK-beviseierne
115,0 mill.

(28,59 %)

Allmennyttige
gaver
196,8 mill.

Til grunnfondet
90,6 mill.

Kontantutbytte
78,8 mill.
Kr 3,80 / EKB

Til utjevnings-
fondet
36,3 mill.

Kontantutbytte
99,2% (78,8 mill.)
av EK-beviseiernes andel av konsern
resultat

Allmennyttige gaver
99,2% (196,8 mill.)
Av grunnfondets andel av konsern resultat

Fond for urealiserte gevinster er redusert med 76,4 mill.

* EK-beviseiernes og grunnfondets andel av resultatet

Vårt nedslagsfelt vokser – godt plassert for vekst

- Prognoser viser høye forventninger om **vekst i nedslagsfeltet** vårt frem til 2050. Viken er forventet å vokse med over 18%, mot 11% som er landsgjennomsnittet.*
- Vi har troen på **fysisk tilstedeværelse** - noe kundene også ønsker. 50% foretrekker fortsatt et fysisk møte med bankrådgiveren sin.**
- Vi er en utfordrer som etablerer oss strategisk på steder hvor vi tror på vekst. Med **kostnadseffektive etableringer** og fleksible åpningstider skaper vi lønnsomhet.

• *Kilde: ssb.no

• **Kilde: Bankundersøkelsen 2022 (Schibsted)

Kontorfilialer

Siden 1990 har antall kontorer økt fra 6 til 30 på det sentrale østlandsområdet. 12 av disse har kommet de siste 10 årene.

● Frem til 1990 ● 1990 – 2010 ● 2010 og til i dag



ANNO 1843



ANNO 2006

*Din***BANK.no**

ANNO 2011

TOPPRENTE
.NO

ANNO 2012

BOLIGKREDITT.NO

ANNO 2014

NYBYGGER.NO

Digitale konsepter gir oss konkurransekraft

- Sparebanken Øst vedtok allerede i 2005 en «house of brands»-merkevarestrategi. Strategien setter oss bedre i stand til å ivareta bankens konkurransekraft over tid.
- Gjennom en differensiert distribusjon- og merkevarestrategi kan vi nå utvalgte kundesegmenter, over hele landet, med effektive konsepter.
- Vi velger selv, når det er hensiktsmessig for banken, å konkurrere om kundene innenfor de ulike områdene.

Betydelig forskjellsbehandling av banker

EUs kapitalkravsregler **favoriserer de største bankene** (IRB-banker) på bekostning av små og mellomstore lokalbanker (Standardmetode-banker).

Norske myndigheter har gått lengre med denne favoriseringen gjennom å pålegge også små og mellomstore lokalbanker (Standardmetode-banker) krav til systemrisikobuffer. **Ingen andre land i EU/EØS har gjort dette unntatt Kroatia, Bulgaria og Island.** Denne favoriseringen vil forsterkes ytterligere ved å øke systemrisikobufferen også for små og mellomstore banker (Standardmetode-banker) til 4,5 prosent fra og med 31. desember 2023.

Et enkelt regnestykke viser at en standardmetodebank må holde ca. 80 prosent mer ren kjernekapital enn en IRB-bank for identiske utlån:

- Vi tar utgangspunkt i to like banker, det eneste som skiller bankene er at den ene er en standard-metodebank (SA) og den andre er en IRB-bank.
- De to bankene har identiske utlån til identiske kunder med identisk risiko for tap og identisk ren kjernekapitaldekning (i prosent).
- Det er lagt til grunn full SMB-rabatt på utlån til bedrifter.
- Begge bankene har et samlede utlån på 42,5 mrd. kroner fordelt 80/20 på personer og bedrifter.
- Følgende risikovekter er lagt til grunn (før SMB-rabatt):
 - IRB: Boliger 21 prosent, Bedrifter 40 prosent
 - Standardmetoden: Boliger 35 prosent, Bedrifter 88 prosent

